

Aktionärsbrief

1. Quartal 2025



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.



Marcus Rex

CMO, CSO

Dr. Ramona Evens

COO

Dr. Sebastian Grabmaier

CEO

Ralph Konrad

CFO, CIO

Brief des Vorstands an die Aktionäre

**SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR,
LIEBE GESCHÄFTSPARTNERIN, LIEBER GESCHÄFTSPARTNER,**

die JDC Group AG ist erfolgreich in das Jahr 2025 gestartet und hat erstmals in ihrer Historie in einem ersten Quartal einen Umsatz von über 60 Mio. Euro erzielt. Der erfolgreiche Wachstumskurs setzt sich damit weiter fort: Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum stieg der Konzernumsatz im ersten Quartal 2025 um 16,7 Prozent. Er liegt nunmehr bei 62,2 Mio. Euro (Vorjahr: 53,3 Mio. Euro). Besonders hervorzuheben ist die Tatsache, dass sich das Wachstum weiter über sämtliche Sparten und Gesellschaften hinweg erstreckt.

Der Quartalsumsatz des Segments Advisortech erhöhte sich um 11,3 Prozent auf 53,8 Mio. Euro und überschreitet damit erstmals in einem ersten Quartal die Grenze von 50 Mio. Euro. Der Quartalsumsatz des Geschäftsbereichs Advisory stieg im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 55,9 Prozent auf 13,6 Mio. Euro (Vorjahr: 8,7 Mio. Euro). Diese Zahlen sind wesentlich beeinflusst von einer Strukturmaßnahme, die der Gruppe einerseits künftig mehrere hunderttausend Euro einspart, andererseits aber zu einer Umgliederung von Umsatz und Ertrag aus dem Advisortech Segment heraus hin zum Advisory Segment führt. Für das erste Quartal bedeutet dies, dass nun rund 2,7 Mio. Euro des Umsatzes und rund 0,1 Mio. Euro des EBITDA statt im Advisortech Segment im Advisory Segment anfallen.

Änderungen in der Segmentdarstellung

Im vergangenen Geschäftsjahr haben wir wichtige Weichen gestellt, um unser Unternehmen zukunftsorientiert und resilient aufzustellen. Ein zentraler Baustein dieser Weiterentwicklung war die Zusammenlegung der verschiedenen bankaufsichtsrechtlichen Lizenzen im Konzern (sogenanntes Haftungsdach-Geschäft), in deren Zuge die TopTen Wertpapier GmbH, Wien/Österreich, auf die FiNUM.Private Finance AG, Berlin, verschmolzen wurde. Mit Wirkung zum 01.01.2025 wurde die organisatorische Anpassung schließlich auch in der Segmentdarstellung umgesetzt, was entsprechende Verschiebungen zwischen den Segmenten Advisortech und Advisory nach sich zog. Zur besseren Vergleichbarkeit werden daher neben den tatsächlichen Werten nach der neuen Segmentdarstellung im Folgenden auch „Pro forma“-Werte dargestellt, die die Wachstumsraten unter der Annahme abbilden, als wäre die Segmentdarstellung schon im Vorjahr so gewesen wie heute.

Ergebnisse des ersten Quartals 2025

Der Konzernumsatz stieg im ersten Quartal 2025 um 16,7 Prozent auf 62,2 Mio. Euro (Q1 2024: 53,3 Mio. Euro). Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) erhöhte sich im erstem Quartal 2025 um 23,9 Prozent und liegt deutlich verbessert bei 5,0 Mio. Euro (Q1 2024: 4,1 Mio. Euro). Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg mit 37,6 Prozent noch deutlicher und liegt mit 3.472 TEUR signifikant über dem Vorjahresniveau von 2.523 TEUR.

Das Eigenkapital lag zum 31. März 2025 bei 60,2 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote auf solide 39,4 Prozent an (31. Dezember 2024: 57,3 Mio. Euro und 37,8 Prozent).

Überblick in TEUR	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	Veränderungen zum Vorjahr in %
Umsatzerlöse	62.215	53.319	16,7
davon Advisortech	53.813	48.340	11,3
– pro forma	53.813	45.622	18,0
davon Advisory	13.585	8.713	55,9
– pro forma	13.585	11.431	18,8
davon Holding/Konsolidierung	–5.182	–3.734	–38,8
EBITDA	5.039	4.067	23,9
EBIT	3.472	2.523	37,6
EBT	3.079	2.252	36,7
Konzernergebnis	2.768	2.093	32,3

Die einzelnen Geschäftsbereiche haben sich wie folgt entwickelt:

ADVISORTECH

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz im ersten Quartal 2025 um 11,3 Prozent auf 53,8 Mio. Euro (Q1 2024: 48,3 Mio. Euro). Unter Berücksichtigung der Anpassungen in der Segmentdarstellung auch in den Vorjahreszahlen ergibt sich (pro forma) eine Steigerung von 18,0 Prozent.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg in den ersten drei Monaten 2025 um 20,3 Prozent auf 5,0 Mio. Euro und liegt damit deutlich über dem Vorjahresvergleichswert von 4,2 Mio. Euro. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg im gleichen Zeitraum um über 30 Prozent von 3,0 Mio. Euro im Vorjahr auf nun 3,9 Mio. Euro. Wird die aktualisierte Segmentdarstellung auch für die Vergangenheitswerte zugrunde gelegt, betragen die Anstiege 23,7 Prozent (EBITDA) bzw. 35,1 Prozent (EBIT).

ADVISORY

Im Geschäftsbereich Advisory stiegen die Umsatzerlöse in den ersten drei Monaten 2025 von 8,7 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum auf nun 13,6 Mio. Euro. Dies entspricht einer Steigerung von 55,9 Prozent. Gleichwohl diese Entwicklung wesentlich von der angepassten Segmentdarstellung beeinflusst wurde, hätte der Umsatzanstieg im ersten Quartal 2025 bei unveränderter Struktur starke 18,8 Prozent betragen, wenn die Umgliederung schon im Vorjahr erfolgt wäre.

Das Segmentergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg in den ersten drei Monaten um über 80 Prozent auf 1,2 Mio. Euro (Q1 2024: 0,7 Mio. Euro). Pro forma (also bei Zugrundelegung der Segmentverschiebungen auch für die Vorjahreszahlen) läge der Anstieg bei ebenfalls überzeugenden 53,6 Prozent.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich mehr als verdoppelt und liegt nach den ersten drei Monaten 2025 bei 0,8 Mio. Euro (Q1 2024: 0,4 Mio. Euro). Unter Zugrundelegung der überarbeitenden Segmentstruktur auch für das Vorjahr beläuft sich der Anstieg (pro forma) auf 72,4 Prozent (Q1 2024 pro forma: 0,5 Mio. Euro).

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2025 bestätigen wir unsere positive Einschätzung und die veröffentlichte Guidance:

2025 erwartet das Unternehmen auf der Basis bereits abgeschlossener Kooperationen einen Umsatzzuwachs auf 245 bis 265 Mio. Euro sowie ein EBITDA von 18,5 bis 20,5 Mio. Euro.

Dank an Mitarbeitende und Aktionäre

Erneut möchten wir uns ganz besonders bei unseren Mitarbeitenden und Vertriebspartnern der JDC Group AG sowie unserer Tochtergesellschaften bedanken, da diese mit ihrem Einsatz und ihrer Motivation die Basis unseres Erfolges sind.

Genauso gilt unser Dank auch unseren Aktionärinnen und Aktionären, die an unser Geschäftsmodell glauben und Vorstand sowie Aufsichtsrat unterstützen und bestätigen.

Wir freuen uns sehr, wenn Sie uns auf unserem Weg weiterhin begleiten, und verbleiben

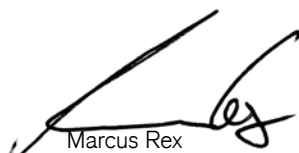
herzlichst, Ihre



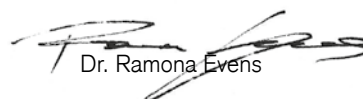
Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad



Marcus Rex



Dr. Ramona Evens

Gewinn- und Verlustrechnung

	01.01.– 31.03.2025 TEUR	01.01.– 31.03.2024 TEUR
1. Umsatzerlöse	62.215	53.319
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	356	331
3. Sonstige betriebliche Erträge	728	426
4. Provisionsaufwendungen	– 46.176	– 38.486
5. Personalaufwand	– 8.483	– 8.095
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	– 1.567	– 1.544
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	– 3.602	– 3.429
8. Erträge aus Beteiligungen	19	19
9. Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen	0	67
10. Erträge aus Wertpapieren	0	0
11. Finanzerträge	72	116
12. Wertminderungsaufwendungen Finanzinstrumente	0	0
13. Finanzaufwendungen	– 484	– 472
14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	3.079	2.252
15. Steuern vom Einkommen und Ertrag	– 310	– 120
16. Sonstige Steuern	– 1	– 39
17. Konzernergebnis	2.768	2.093
– davon entfallen auf Minderheiten	0	0
– davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	2.768	2.093
18. Ergebnis je Aktie	0,20	0,15

Kapitalflussrechnung

	01.01.–31.03.2025 TEUR	01.01.–31.03.2024 TEUR	Veränderung zum Vorjahr TEUR
1. Periodenergebnis	2.768	2.093	675
2. + Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.567	1.544	23
3. –/+ Abnahme / Zunahme von Rückstellungen	–280	–252	–28
4. –/+ Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	–70	3	–73
5. –/+ Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	0	0	0
6. –/+ Zu-/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	3.832	2.703	1.129
7. –/+ Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	–1.499	–2.092	593
8. –/+ gezahlte/erstattete Ertragssteuern	–25	0	–25
9. = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	6.293	3.999	2.294
10. + Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten	0	0	0
11. – Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	–554	–389	–165
12. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	0	0	0
13. – Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	–50	–60	10
14. + Einzahlungen aus Abgängen aus dem Finanzanlagevermögen	0	174	–174
15. – Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	–329	–1.296	967
16. + Einzahlungen aus der Veräußerung von konsolidierten Unternehmen	0	0	0
17. – Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen	0	–1.830	1.830
18. – Auszahlungen für Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	0	0	0
19. + Einzahlungen aus Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	0	0	0
20. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit	–933	–3.401	2.468
21. + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0	0	0
22. + Einzahlungen für ausgegebene Aktienoptionen	75	77	–2
23. – Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Anteile	0	–1.105	1.105
24. + Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen	0	0	0
25. – Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen	0	0	0
26. + Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	0	0	0
27. – Auszahlungen für die Tilgung von Krediten	–29	–3	–26
28. – Auszahlungen für den Tilgungsanteil der Miet- und Leasingverpflichtungen	–422	–400	–22
29. – Gezahlte Zinsen	–102	–94	–8
30. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	–478	–1.525	1.047
31. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus Pos. 9, 20, 30)	4.882	–927	5.809
32. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	24.654	26.362	–1.708
33. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode	29.536	25.435	4.101
Zusammensetzung des Finanzmittelfonds			
Barmittel und Guthaben bei Kreditinstituten	29.536	25.435	4.101
Kontokorrentkredite	0	0	0
	29.536	25.435	4.101

Gliederung Vorjahreswerte in lfd. Nr. 28 und 29 angepasst

Segmentberichterstattung

	Advisortech		Advisory		
	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	
Segmenterträge					
Umsatzerlöse	53.813	48.340	13.585	8.713	
davon Erlöse mit anderen Segmenten	2.024	526	3.162	3.237	
Summe Segmenterträge	53.813	48.340	13.585	8.713	
Andere aktivierte Eigenleistungen	356	331	0	0	
Sonstige Erträge	892	356	62	81	
Segmentaufwendungen					
Provisionsgeschäft	-42.073	-36.417	-9.412	-5.745	
Personalaufwand	-5.642	-5.674	-1.754	-1.527	
Abschreibungen	-1.123	-1.184	-346	-274	
Sonstige	-2.326	-2.765	-1.289	-861	
Summe Segmentaufwendungen	-51.164	-46.039	-12.801	-8.407	
EBIT	3.897	2.988	846	387	
EBITDA	5.020	4.172	1.192	661	
Erträge aus Beteiligungen	19	19	0	0	
Erträge aus At-Equity-Bewertung	0	67	0	0	
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	160	162	18	16	
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0	
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0	
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-611	-608	-195	-229	
Finanzergebnis	-433	-360	-177	-214	
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	3.464	2.628	670	173	
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	59	-36	-76	-125	
Konzernsegmentergebnis (EAT)	3.524	2.592	594	48	
Minderheiten	0	0	0	0	
Segmentergebnis nach Minderheiten	3.524	2.592	594	48	

	Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR	Q1/2025 TEUR	Q1/2024 TEUR
	503	652	67.900	57.704	-5.685	-4.385	62.215	53.319
	498	622	5.685	4.385	-5.685	-4.385	0	0
	503	652	67.900	57.704	-5.685	-4.385	62.215	53.319
	0	0	356	331	0	0	356	331
	0	0	954	438	-226	-12	728	426
	0	0	-51.485	-42.161	5.310	3.675	-46.176	-38.486
	-1.087	-894	-8.483	-8.095	0	0	-8.483	-8.095
	-98	-86	-1.567	-1.544	0	0	-1.567	-1.544
	-589	-525	-4.204	-4.151	602	722	-3.602	-3.429
	-1.774	-1.504	-65.739	-55.951	5.911	4.397	-59.827	-51.554
	-1.271	-852	3.472	2.523	0	0	3.472	2.523
	-1.173	-767	5.040	4.067	0	0	5.039	4.067
	0	0	19	19	0	0	19	19
	0	0	0	67	0	0	0	67
	337	453	515	630	-443	-515	72	116
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	-121	-150	-927	-987	443	515	-484	-472
	216	303	-393	-271	0	0	-393	-271
	-1.055	-550	3.079	2.252	0	0	3.079	2.252
	-294	2	-311	-159	0	0	-311	-159
	-1.350	-548	2.768	2.093	0	0	2.768	2.093
	0	0	0	0	0	0	0	0
	-1.350	-548	2.768	2.093	0	0	2.768	2.093

Bilanz

Aktiva	31.03.2025		31.12.2024
	TEUR		TEUR
Langfristiges Vermögen			
Immaterielle Vermögenswerte	69.214		69.708
Sachanlagen	9.191		9.186
Finanzielle Vermögenswerte	10.616		10.287
Anteile an assoziierten Unternehmen	357		357
	89.378		89.538
Aktive latente Steuern	3.215		3.246
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	963		1.188
Sonstige Forderungen und andere Vermögenswerte	742		770
	1.705		1.958
Langfristiges Vermögen, gesamt	94.298		94.742
Kurzfristiges Vermögen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.323		28.177
Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen	501		1.472
Sonstige Forderungen und andere Vermögenswerte	3.988		2.641
Wertpapiere	0		101
Zahlungsmittel	29.536		24.654
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	58.347		57.045
Summe Vermögen	152.645		151.787

Passiva

	31.03.2025		31.12.2024
	TEUR		TEUR
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		13.668	13.668
Eigene Anteile		-147	-147
Kapitalrücklage		36.717	36.641
Andere Gewinnrücklagen		240	240
Andere Eigenkapitalbestandteile		9.528	6.759
Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens		60.005	57.162
Nicht beherrschende Anteile		176	176
Eigenkapital, gesamt		60.181	57.338
Langfristiges Fremdkapital			
Passive latente Steuern		6.718	6.819
Anleihen		19.502	19.472
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		265	382
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		15.665	15.490
Sonstige Verbindlichkeiten		6.783	6.840
Rückstellungen		1.358	1.509
Langfristiges Fremdkapital, gesamt		50.290	50.512
Kurzfristiges Fremdkapital			
Anleihen		0	0
Sonstige Rückstellungen		275	273
Steuerverbindlichkeiten		1.361	1.070
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		118	30
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		26.078	28.541
Sonstige Verbindlichkeiten		14.342	14.024
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt		42.173	43.938
Summe Eigen- und Fremdkapital		152.645	151.787

Kontakt

JDC Group AG

Rheingau-Palais
Söhnleinstraße 8
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 (0)611 335322-00

Telefax: +49 (0)611 335322-09

info@jdcgroup.de

www.jdcgroup.de

Der Aktionärsbrief der JDC Group AG liegt in deutscher und englischer Sprache vor und ist im Internet unter www.jdcgroup.de als Download bereitgestellt.

Zusätzliches Informationsmaterial über die JDC Group AG und deren Unternehmen senden wir Ihnen auf Anfrage gerne kostenlos zu.